

AR47

Reitman's

Reitman's

Reitman's

(CANADA) LIMITED

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1973

WHERE SMART WOMEN SHOP
Reitman's

FASHION HEADQUARTERS

FOR DISCRIMINATING

CANADIAN WOMEN

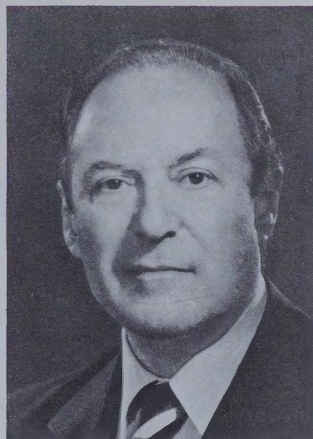


Reitman's

(CANADA) LIMITED

Directors

Sam Reitman
 Gerald Smith
 Jack Reitman
 George E. A. McCain
 Cyril Reitman
 Jack Hymes
 Jean Parisien
 Philip F. Vineberg, Q.C.
 John Reitman



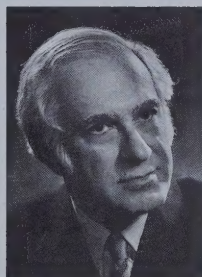
Jack Reitman



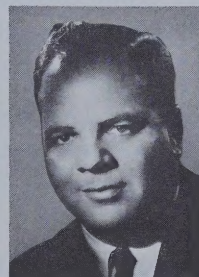
Sam Reitman

Officers

Sam Reitman
Chairman of the Board
 Jack Reitman
President
 Gerald Smith
Executive Vice-President
 Cyril Reitman
Vice-President
 Isaac Salem
Treasurer
 Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.
Secretary
 Jack Hymes
Vice-President - Sales and Operations
 Philip Sacks
Vice-President - Merchandising
 Léo Bouchard
Vice-President - Planning and Development
 Howard Weiner
Vice-President - Ontario, Operations
 Jacques Rousseau, C.A.
Comptroller



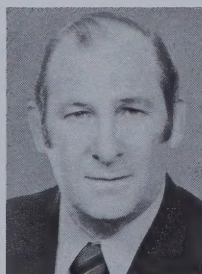
Gerald Smith



Cyril Reitman



Jack Hymes



Philip Sacks



Isaac Salem



Léo Bouchard

Transfer Agents and Registrars

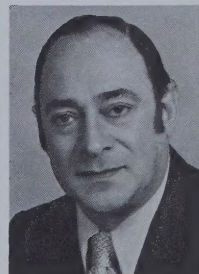
Montreal Trust Company
 Halifax, St. John, N.B., Montréal, Toronto,
 Regina, Calgary, Vancouver
 Canada Permanent Trust Company
 Winnipeg, Manitoba

Auditors

Viau, Robin & Associés
 Peat, Marwick, Mitchell & Co.



Jacques Rousseau



Howard Weiner



Jeremy Reitman

THE PRESIDENT'S REPORT

to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited

Once again it gives me great pleasure to report that sales and earnings for the year ended January 31, 1973 established new records for your Company. We are proud of the solid growth and accomplishments as shown in our financial statements.

Sales for the year amounted to \$68,482,284 as compared with \$63,483,345 last year, an increase of 7.87%.

Net earnings amounted to \$3,444,056 as compared with \$3,262,800 last year, an increase of 5.55%. Earnings per share were equivalent to 76¢ a share as compared with 72¢ last year.

Twenty-seven new stores were opened during the year under review; twelve in Ontario, eight in Quebec, two in Alberta, and one each in Newfoundland, New Brunswick, Nova Scotia, Saskatchewan and British Columbia. All new stores were opened in major urban or suburban shopping malls. It should be noted that all expenses incurred in the opening of these new stores were written off during the year. Four stores were closed.

During the past year sixteen stores were extensively remodelled and refitted thus continuing our policy of modernizing our stores to provide superior customer service and greater sales volume. As of January 31, 1973, 282 stores were in operation. Of these, eleven were Smart Set boutiques.

An investment of \$1,470,070 was required for new store expansion, the program of modernization of older stores, and the cost of special fixtures and equipment for the addition of 40,000 sq. ft. to our distribution centre.

During the year under review the Company paid cash dividends totalling \$854,770 on the Class 'A' and Common Shares outstanding, as compared with \$620,048 last year, an increase of 38%.

The financial position of the Company continues to be strong. Working capital increased by \$2,016,252 and by the year end amounted to \$14,236,058. Current assets, including \$9,140,090 in cash and short term deposits with banks and others, totalled \$18,123,886 as against current liabilities of \$3,887,828.

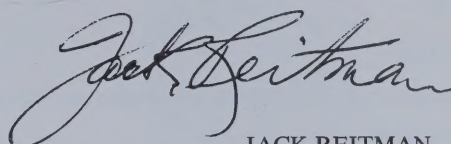
This year's expansion program calls for twenty-three new stores to be opened this year of which seventeen will be conventional Reitman's stores and six will be Smart Set boutiques. We are pleased to point out that the Smart Set division is developing in line with expectations and we look forward to continued expansion of this division. Our program includes the addition of approximately 25 children's departments and 150 'Teen-Scene' departments to our existing stores.

The Company is Canada's largest chain specializing exclusively in women's and children's apparel. Sales and profits have grown steadily since commencing operations in 1926. A consistently strong financial position has enabled the Company to expand by internal growth. Our modern merchandising techniques have enabled the Company to provide our customers with the latest fashions at the best values as soon as they become available.

Management looks forward with confidence to a most gratifying 1973, a year in which it is anticipated that record sales and earnings will once again be attained.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our thanks and appreciation to all our employees, customers, suppliers, shareholders and associates for their support and dedication providing greater momentum and continued confidence in the growth and progress of Reitman's.

Respectfully submitted,



JACK REITMAN
President

Montreal, April 4th, 1973

HIGHLIGHTS *for the year ended January 31,*

	1973	1972	1971	1970	1969
Sales	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368	\$47,041,304	\$42,737,308
Net Earnings	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802
Earnings per Share*	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44	\$0.30
Cash Dividends	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251	\$ 510,715	\$ 479,789
Depreciation	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655	\$ 757,563	\$ 488,259
Addition to Fixed Assets	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451	\$ 640,457	\$ 395,962
Number of Stores	282	259	241	228	222

*Adjusted to give effect to the subdivision of the shares on a two-for-one basis.

Reitman's

(CANADA) LIMITED

and subsidiary companies
Montreal, Quebec.

CONSOLIDATED

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1973	1972
Cash and Short-Term Deposits with Banks and others	\$ 9,140,090	\$ 8,935,858
Accounts Receivable	542,827	493,716
Inventory of Merchandise — at the lower of cost or net realizable value	8,020,774	7,201,247
Prepaid Items and Deposits	420,195	288,907
Total Current Assets	<u>18,123,886</u>	<u>16,919,728</u>

FIXED ASSETS

Fixtures and Equipment, at cost	5,525,335	5,089,428
Leasehold Improvements, at cost	3,689,488	3,280,773
	<u>9,214,823</u>	<u>8,370,201</u>
Less: Accumulated Depreciation and Amortization	4,458,073	4,118,944
Total Fixed Assets	<u>4,756,750</u>	<u>4,251,257</u>

\$ 22,880,636

\$ 21,170,985

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN }
JACK REITMAN } *Directors*

BALANCE SHEET

as at January 31, 1973

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES

Accounts Payable and Accrued Items	\$ 3,437,023	\$ 3,458,343
Sales and Withholding Taxes	305,602	357,653
Income Taxes	145,203	883,926
Total Current Liabilities	<u>3,887,828</u>	<u>4,699,922</u>

LONG TERM DEBT (NOTE 2)

7% Sinking Fund Debentures due May 1, 1980	1,250,000	1,250,000
6% Sinking Fund Debentures due July 15, 1985	2,000,000	2,000,000
	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>
Less: Debentures purchased in advance of Sinking Fund requirements	390,000	390,000
Total Long Term Debt	<u>2,860,000</u>	<u>2,860,000</u>

DEFERRED INCOME TAXES (NOTE 3)	<u>38,927</u>	<u>35,606</u>
--------------------------------------	---------------	---------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock: (Note 4)

Class "A" shares without nominal or par value		
Authorized 7,000,000 shares; issued 2,878,776 shares	322,745	322,745
Common shares without nominal or par value		
Authorized 2,500,000 shares; issued 1,680,000 shares	482,171	482,171
Total Capital Stock	<u>804,916</u>	<u>804,916</u>
Retained Earnings	15,288,965	12,770,541
Total Shareholders' Equity	<u>16,093,881</u>	<u>13,575,457</u>
	<u>\$ 22,880,636</u>	<u>\$ 21,170,985</u>

The accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements are an integral part of these financial statements.

Reitman's

(CANADA) LIMITED

and subsidiary companies
Montreal, Quebec.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended January 31, 1973

	1973	1972
SALES	\$ 68,482,284	\$ 63,483,345
Cost of Goods Sold and Selling, General and Administrative Expenses exclusive of items shown hereunder	61,132,622	56,407,870
	7,349,662	7,075,475
INCOME from short-term securities and bank deposits	336,861	266,804
	7,686,523	7,342,279
DEDUCT:		
Depreciation including profits and losses on disposals of fixed assets	845,343	772,734
Debenture Interest	182,200	192,187
	1,027,543	964,921
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	6,658,980	6,377,358
PROVISION FOR INCOME TAXES	3,214,924	3,114,558
NET EARNINGS FOR THE YEAR	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800
EARNINGS PER SHARE (NOTE 7)	\$0.76	\$0.72

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended January 31, 1973

	1973	1972
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 12,770,541	\$ 10,282,668
Net Earnings for the year	3,444,056	3,262,800
	16,214,597	13,545,468
DEDUCT:		
Dividends (Including Stock Dividends in 1972) Declared and Paid on:		
Class "A" Shares	539,770	302,714
Common Shares	315,000	390,600
	854,770	693,314
Income Taxes deferred in Prior Years	70,862	81,613
	925,632	774,927
BALANCE AT END OF YEAR	\$ 15,288,965	\$ 12,770,541

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS

for the year ended January 31, 1973

	1973	1972
SOURCE OF FUNDS		
Net Earnings for the year	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800
Depreciation including profits and losses on disposals of fixed assets	845,343	772,734
Deferred Income Taxes	3,321	3,537
Discount on Debentures	—	9,987
Income Taxes deferred in Prior Years	(70,862)	(81,613)
Funds provided from Operations	4,221,858	3,967,445
Decrease in Advances	—	8,450
Proceeds of Disposal of Fixed Assets	119,234	10,980
	<u>\$ 4,341,092</u>	<u>\$ 3,986,875</u>
 DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to Fixed Assets	\$ 1,470,070	\$ 828,111
Cash Dividends	854,770	620,048
	<u>\$ 2,324,840</u>	<u>\$ 1,448,159</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 2,016,252	\$ 2,538,716
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	12,219,806	9,681,090
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 14,236,058</u>	<u>\$ 12,219,806</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1973

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

2. LONG TERM DEBT

Sinking Fund requirements during the next five years, after applying debentures purchased in advance of Sinking Fund requirements, are as follows:

Year Ending January 31, 1976	\$ 35,000
1977	225,000
1978	325,000

The debentures are also redeemable at the option of the Company and if redeemed for other than Sinking Fund purposes, a premium is payable. Under the terms of the trust agreements relating to these debentures, the Company is limited in the amount of dividends, other than stock dividends, which it may pay. The amount is limited to approximately \$11,500,000 at January 31, 1973.

3. DEFERRED INCOME TAXES

At January 31, 1973 and 1972 the aggregate amount of deferred income taxes not recorded in the accounts was \$512,685 and \$583,547, respectively.

4. CAPITAL STOCK

a— By by-law confirmed by supplementary letters patent dated August 29, 1972 the Company subdivided its Class "A" and Common Shares on a two-for-one basis.

b— The holders of Class "A" shares are entitled to receive a fixed cumulative preferential dividend at the rate of five cents per share, payable as and when declared. After the Common Shares have received an equal dividend, the Class "A" and Common shares rank equally and pari-passu with respect to all further dividends. Both classes of shares rank equally and pari-passu upon any distribution of the assets of the Company. The holders of Class "A" shares are entitled to vote in certain circumstances only.

c— At January 31, 1973 100,000 Class "A" shares are reserved for issuance to key employees under a stock option plan adopted on December 1, 1972. Options on 86,725 shares have been granted at \$13.95 per share and the remaining 13,275 shares are reserved for options which have not yet been granted at prices per share which will only be determined at the dates the options are granted.

5. LEASE COMMITMENTS

The Company carries on its operations in leased premises under leases having varying terms of up to thirty years plus options to renew for additional periods. Rentals payable under the leases, for the most part, vary according to the volume of sales at the leased premises.

The minimum annual rentals called for under leases of premises occupied at January 31, 1973, including rentals of offices and the warehouse, amount to \$3,166,535. 39 stores were operating under leases not calling for minimum rentals.

6. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

Aggregate remuneration of Directors as Directors

Number of Directors

Aggregate remuneration of Officers as Officers (paid by Reitman's Inc.)

Number of Officers

Number of Officers who are Directors

1973	1972
\$ 15,600	\$ 13,500
9	9
\$408,170	\$447,225
11	10
5	5

7. EARNINGS PER SHARE

The calculation of earnings per share has been based on Class "A" and Common shares outstanding as of January 31, 1973 after giving effect to the subdivision of the shares on a two-for-one basis on August 29, 1972. The issue of the shares referred to in note 4(c) would not significantly dilute the earnings per share.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1973 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Source and Disposition of Funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1973 and the results of their operations and the source and disposition of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
March 23, 1973

Reitman's is...

from Coast to Coast



NEWFOUNDLAND 3 STORES

Corner Brook (1)
Gander (1)
St. John's (1)



PRINCE EDWARD ISLAND 1 STORE

Charlottetown (1)



NOVA SCOTIA 10 STORES

Dartmouth (2)
Halifax (4)
New Glasgow (1)
Sydney (2)
Truro (1)



NEW BRUNSWICK 7 STORES

Bathurst (1)
Fredericton (1)
Moncton (1)
Oromocto (1)
St. John (3)



QUÉBEC 85 STORES

Alma (1)
Anjou (1)
Brossard (1)
Châteauguay (1)
Chicoutimi (2)
Côte St. Luc (2)
Dorval (1)
Drummondville (2)
Granby (1)
Greenfield Park (1)
Hull (2)
Lachine (2)
LaSalle (2)
Laval (3)
Lévis (1)
Longueuil (3)

Montreal (26)
Mount Royal (1)
Noranda (1)
Outremont (1)
Pointe Aux Trembles (2)
Pointe Claire (1)
Quebec City (7)
Rimouski (1)
Rosemère (1)
Roxboro (1)
Shawinigan (1)
Sherbrooke (3)
St. Hyacinthe (1)
St. Jean (2)
St. Jérôme (2)
St. Laurent (1)
Tracy-Sorel (1)
Trois Rivières (3)
Valleyfield (1)
Verdun (1)
Victoriaville (1)



ONTARIO 137 STORES

Ajax (1)
Barrie (1)
Belleville (4)
Brampton (4)
Brantford (2)
Brockville (1)
Burlington (2)
Chatham (2)
Cornwall (1)
Galt (1)
Guelph (3)
Hamilton (7)
Kapusking (1)
Kingston (3)
Kitchener (2)
London (4)
Niagara Falls (2)
North Bay (1)
Mississauga (1)
Oakville (2)
Oshawa (2)
Ottawa (10)
Owen Sound (2)
Peterborough (2)
Pickering (1)
Richmond Hill (1)
St. Catharines (2)
St. Thomas (1)
Sarnia (3)
Sault Ste. Marie (2)
Sudbury (3)
Thunder Bay (2)
Timmins (1)
Toronto (47)
Waterloo (1)
Welland (3)
Windsor (9)



Head Office and Distribution Center of Reitman's (Canada) Limited located at 250 Sauvé Street West, Montréal.



MANITOBA 6 STORES

Brandon (1)
Thompson (1)
Winnipeg (4)



SASKATCHEWAN 7 STORES

Moose Jaw (1)
Regina (3)
Saskatoon (2)
Prince Albert (1)



ALBERTA 14 STORES

Calgary (6)
Edmonton (5)
Lethbridge (2)
Red Deer (1)



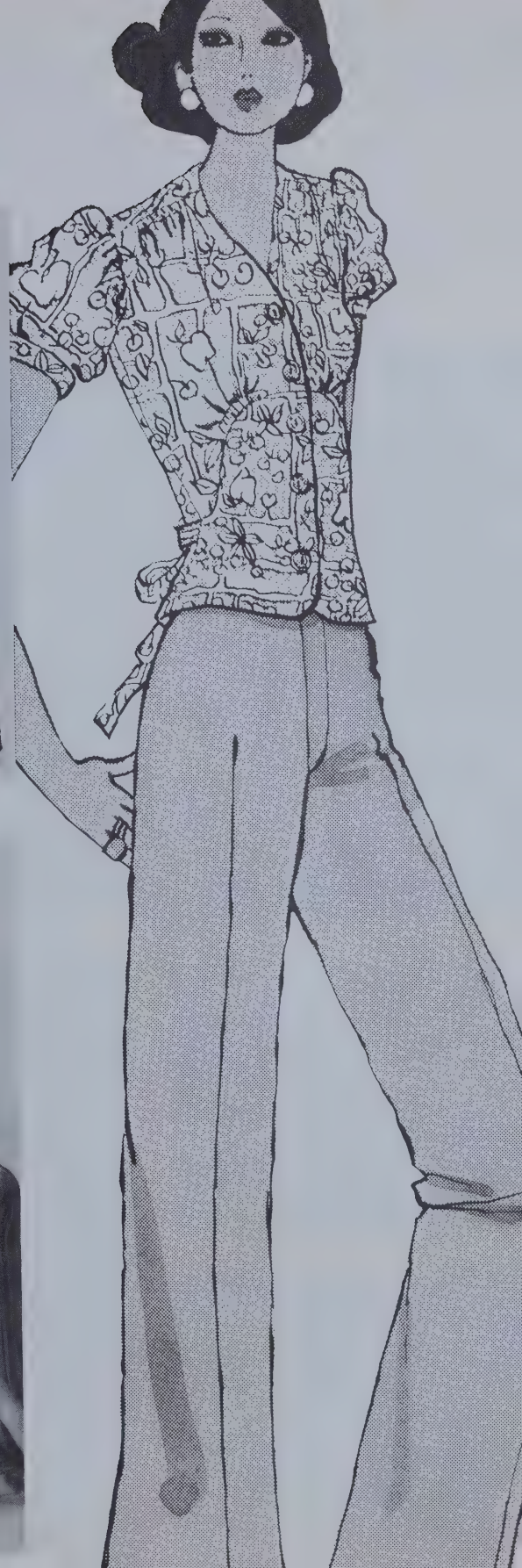
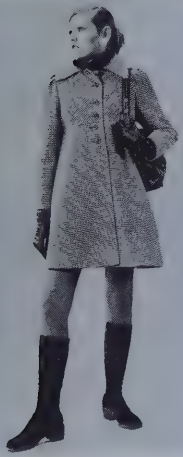
BRITISH COLUMBIA 12 STORES

Burnaby (2)
Kamloops (1)
Kelowna (1)
North Surrey (3)
Vancouver (3)
Victoria (2)

Reitman's

...is Fashion





Reitman's

...is 282 Stores

CATERING TO THE FASHION NEEDS
OF CANADIAN WOMEN AND THEIR CHILDREN



Reitman's

...is

CONVENIENCE AND COMFORT SHOPPING
AT ITS BEST ...



Reitman's *...is*

famous national brands...

Reitman's national brands have become a household word with millions of fashion and value conscious women across Canada, as well as a symbol of consistent top quality at moderate prices. Each brand is backed by the integrity and experience of a company that welcomes customer confidence. Our famous "Satisfaction or money refunded" guarantee has been our bond of trust since 1926.

Jewel*

VAN ULTRA*

Fabulous*

Hey Riders*

GAY MAIDEN*

Slumber Suzy*

girl TALK*

dandee Girl*

Smart Set*

Reitman's...c'est

les marques nationales célèbres...

Les marques nationales de Reitman's sont devenues, aussi bien un sujet de conversation en famille, que des symboles de première qualité constante à prix modérés, pour des milliers de femmes Canadiennes conscientes et soucieuses de la mode. Chaque marque est endossée par l'intégrité et l'expérience d'une compagnie qui s'attire la confiance de la clientèle. Notre garantie notoire: "Satisfaction ou Remboursement" est notre lien absolu, existant depuis 1926.

A Grand Prix original

Wepesa*

Femme Magique*

encore*

Ballet*

Aqua Terra*

Dominique*

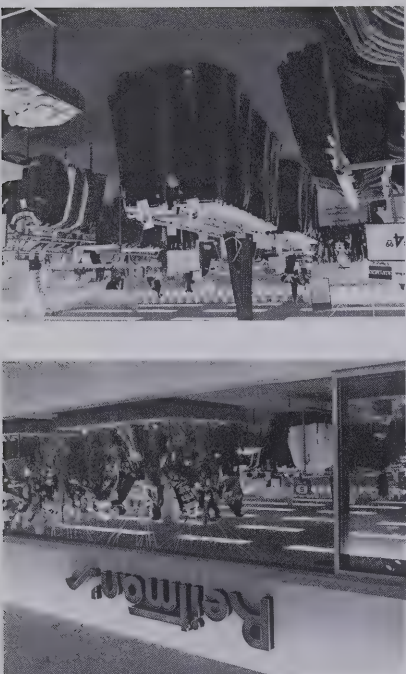
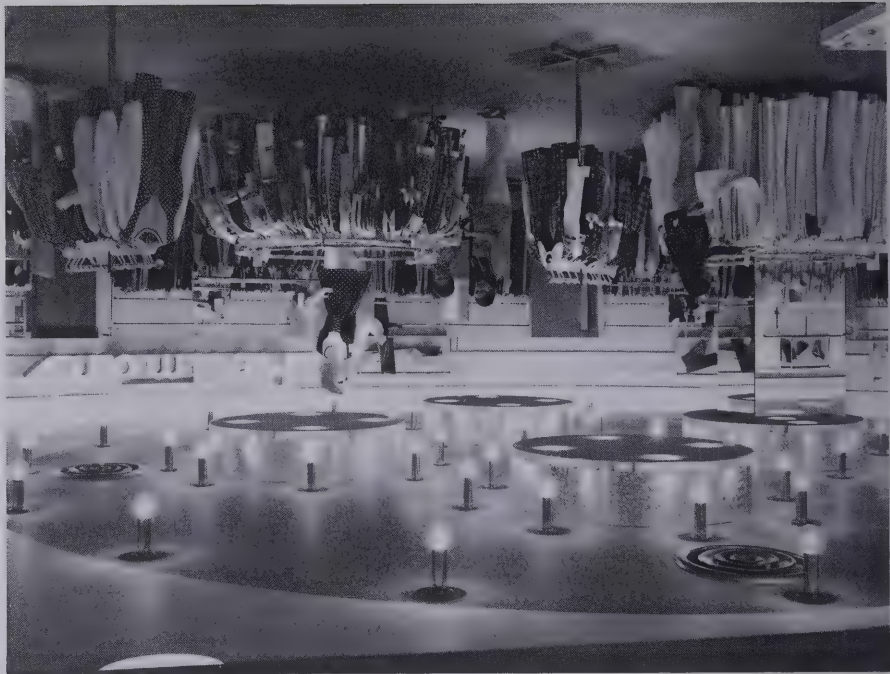
Character*

Bellefina*

Reitman's

...c'est

LA COMMODITÉ ET LE CONFORT DU MAGASINAGE
À SON MEILLEUR

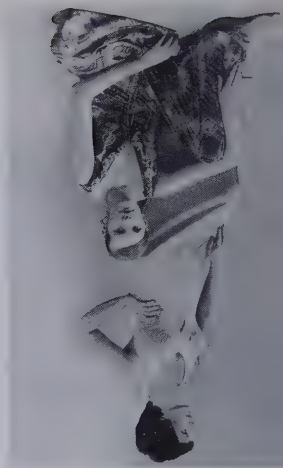
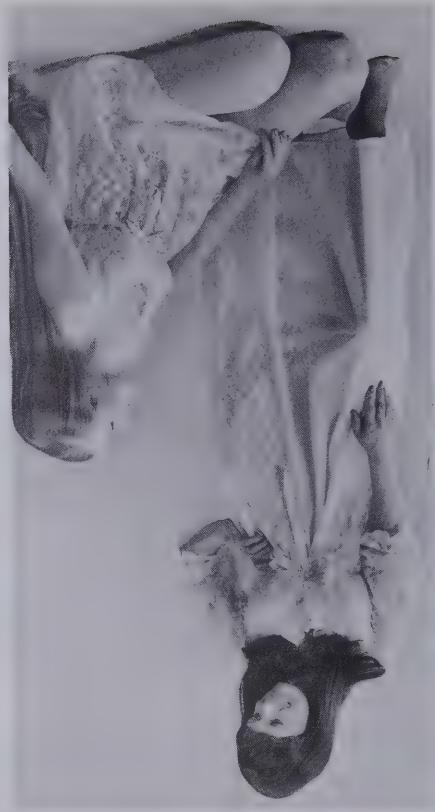


Reitman's

...c'est 282 magasins

POURVOYANT AUX BESOINS-MODE
DE LA FEMME CANADIENNE ET DE SES ENFANTS





Reitman's

...c'est la mode



Reitman's ... c'est d'un Océan à l'autre

TERRE-NEUVE 3 MAGASINS



Corner Brook (1)
Gander (1)
St. John's (1)

ÎLE DU PRINCE-ÉDOUARD 1 MAGASIN



Charlottetown (1)

NOUVELLE-ÉCOSSE 10 MAGASINS



Dartmouth (2)
Halifax (4)
New Glasgow (1)
Sydney (2)
Truro (1)

NOUVEAU-BRUNSWICK 7 MAGASINS



Bathurst (1)
Fredericton (1)
Moncton (1)
Oromocto (1)
St. John (3)

QUÉBEC 85 MAGASINS



Alma (1)
Anjou (1)
Brossard (1)
Châteauguay (1)
Chicoutimi (2)
Côte St-Luc (2)
Dorval (1)
Drummondville (2)
Greenfield Park (1)
Hull (2)
Lachine (2)
LaSalle (2)
Laval (3)
Lévis (1)
Longueuil (3)

Ajax (1)
Barrie (1)
Belleville (4)
Brampton (4)
Brantford (2)
Brockville (1)
Burlington (2)
Chatham (2)
Cornwall (1)
Galt (1)
Guelp (3)
Hamilton (7)
Kapuskasing (1)
Kingston (3)
Kitchener (2)
London (4)
Niagara Falls (2)
North Bay (1)
Mississauga (1)
Oakville (2)
Oshawa (2)
Ottawa (10)
Owen Sound (2)
Peterborough (2)
Pickering (1)
Richmond Hill (1)
St. Catharines (2)
St. Thomas (1)
Sarnia (3)
Sault Ste. Marie (2)
Sudbury (3)
Thunder Bay (2)
Timmins (1)
Toronto (47)
Waterloo (1)
Welland (3)
Windsor (9)

ONTARIO 137 MAGASINS



Montreal (26)
Mont-Royal (1)
Noranda (1)
Ottremont (1)
Pointe-Aux-Trembles (2)
Pointe-Claire (1)
Québec (7)
Rimouski (1)
Rosemere (1)
Roxboro (1)
Shawinigan (1)
Sherbrooke (3)
St-Hyacinthe (1)
St-Jean (2)
St-Erôme (2)
St-Laurent (1)
Tracy-Sorel (1)
Trois-Rivières (3)
Valleyfield (1)
Verdun (1)
Victoriaville (1)

MANITOBA 6 MAGASINS



Brandon (1)
Thompson (1)
Winnipeg (4)

SASKATCHEWAN 7 MAGASINS



Moose Jaw (1)
Regina (3)
Saskatoon (2)
Prince Albert (1)

ALBERTA 14 MAGASINS



Calgary (6)
Edmonton (5)
Lethbridge (2)
Red Deer (1)

COLOMBIE-BRITANNIQUE 12 MAGASINS



Burnaby (2)
Kamloops (1)
Kelowna (1)
North Surrey (3)
Vancouver (3)
Victoria (3)

Sigge Social et Centre de Distribution de Reitman's (Canada) Limited
situé au 250 ouest, rue Sauvé, Montréal.



NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 janvier 1973

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION
2. DETTES À LONG TERME

Les comptes consolidés comprennent les états financiers des compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive. L'application des obligations achetées préalablement aux exigences du fonds d'amortissement, sont comme suit:

Pour l'année finissant le 31 janvier	\$ 35,000
1976	225,000
1977	325,000
1978	

Les obligations sont rachetables au gré de la Compagnie, et, si rachetées, pour des fins autres que les exigences du fonds d'amortissement, une prime est exigible. Aux termes des accords du trust relatifs à ces obligations, la Compagnie est sujette à des restrictions, quant au montant des dividendes, autres que les dividendes-actions, qu'elle puisse payer. Au 31 janvier 1973, le montant était restreint à approximativement \$11,500,000.

3. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS
4. CAPITAL-ACTIONS

a — Par un règlement confirmé par des lettres patentes supplémentaires datées du 29 août 1972, la Compagnie fractionnait ses actions classe "A" et ordinaires sur une base de deux-pour-une.

b — Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de recevoir un dividende préférentiel cumulatif à raison de cinq cents par action, payable selon et lorsque déclaré. Après que les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende égal, les actions classe "A" et les actions ordinaires se classent également et "pari passu", quant à tous dividendes futurs. Les deux classes d'actions participent à "pari égal" et "pari passu" à toute distribution des avoirs de la Compagnie. Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de vote en certaines circonstances seulement.

c — Au 31 janvier 1973, 100,000 actions classe "A" sont réservées pour émission en faveur des employés-clés de la Compagnie, d'après un régime d'options adopté le 1er décembre 1972. Des options sur 86,725 actions ont été octroyées à raison de \$13.95 l'action, et les autres 13,275 actions sont réservées pour les options qui n'ont pas encore été octroyées et à des prix unitaires qui seront déterminés seulement aux dates d'octroi des actions.

5. ENGAGEMENTS DE LOCATION
6. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES OFFICIERS
7. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le calcul du bénéfice par action a été basé sur les actions ordinaires et classe "A" en circulation au 31 janvier 1973, après avoir donné effet au fractionnement des actions sur une base de deux-pour-une, le 29 août 1972. L'émission des actions, à laquelle la note 4(c) réfère, ne diminuera pas de façon significative, le bénéfice par action.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales au 31 janvier 1973, et les états consolidés des bénéfices, bénéfices réinvestis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière des compagnies, au 31 janvier 1973, et les résultats de leurs opérations et de la provenance et de l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Comptables Agréés

Montréal, Québec
le 23 mars 1973

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'année terminée le 31 janvier 1973

PROVENANCE DES FONDS		1973		1972	
Bénéfices Nets de l'année	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800			
Dépréciation incluant les profits et pertes sur les dispositions des Immobilisations	845,343	772,734			
Impôts sur le Revenu reportés	3,321	3,537			
Escompte d'Obligations	—	9,987			
Impôts sur le Revenu reportés dans les années antérieures	(70,862)	(81,613)			
Fonds provenant des opérations	4,221,858	3,967,445			
Diminution des Avances	—	8,450			
Produit des Dispositions d'Immobilisations	119,234	10,980			
	\$ 4,341,092	\$ 3,986,875			
UTILISATION DES FONDS		1973		1972	
Augmentation des Immobilisations	\$ 1,470,070	\$ 828,111			
Dividendes payés	854,770	620,048			
	\$ 2,324,840	\$ 1,448,159			
Augmentation du Fonds de Roulement	\$ 2,016,252	\$ 2,538,716			
Fonds de Roulement au Commencement de l'année	12,219,806	9,681,090			
Fonds de Roulement à la Fin de l'année	\$ 14,236,058	\$ 12,219,806			

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'année terminée le 31 janvier 1973

VENTES	\$ 68,482,284	1973	\$ 63,483,345	1972
Coût des ventes et Dépenses de ventes, Générales et d'Administration excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	61,132,622		56,407,870	
REVENU DE PLACEMENTS à courts termes et certificats de dépôts	7,349,662		7,075,475	
	336,861		266,804	
Déduire:	7,686,523		7,342,279	
Dépréciation incluant les profits et pertes sur les dispositions d'Immobilisations	845,343		772,734	
Intérêts d'Obligation	182,200		192,187	
	1,027,543		964,921	
BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	6,658,980		6,377,358	
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	3,214,924		3,114,558	
BÉNÉFICES NETS DE L'ANNÉE	\$ 3,444,056		\$ 3,262,800	
BÉNÉFICE PAR ACTION (NOTE 7)	\$ 0.76		\$ 0.72	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

pour l'année terminée le 31 janvier 1973

SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 12,770,541	1973	\$ 10,282,668	1972
Bénéfices nets de l'année	3,444,056		3,262,800	
Déduire:	16,214,597		13,545,468	
Dividendes (incluant les Dividendes en Actions en 1972) déclarés et payés:	539,770		302,714	
Actions classe "A"	315,000		390,600	
Actions ordinaires	854,770		693,314	
Impôts sur le Revenu reportés dans les années antérieures	70,862		81,613	
	925,632		774,927	
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$ 15,288,965		\$ 12,770,541	

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

1973		1972	
PASSIF À COURT TERME			
Comptes à payer et frais courus	\$ 3,437,023	\$ 3,458,343	
Taxes de vente et taxes retenues à la source	305,602	357,653	
Impôts sur le revenu	145,203	883,926	
Total du Passif à Court Terme	3,887,828	4,699,922	
DETTES À LONG TERME (NOTE 2)			
Obligations 7% à Fonds d'Amortissement, échéant le 1er mai 1980	1,250,000	1,250,000	
Obligations 6% à Fonds d'Amortissement, échéant le 15 juillet 1985	2,000,000	2,000,000	
Moins: Obligations achetées en anticipation	3,250,000	3,250,000	
des exigences du Fonds d'Amortissement	390,000	390,000	
Total des Dettes à Long Terme	2,860,000	2,860,000	
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (NOTE 3)	38,927	35,606	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-Actions: (Note 4)			
Classe "A" sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 7,000,000 actions			
Emises 2,878,776 actions	322,745	322,745	
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 2,500,000 actions			
Emises 1,680,000 actions	482,171	482,171	
Total du Capital-Actions	804,916	804,916	
Bénéfices réinvestis	15,288,965	12,770,541	
Total de l'Avoir des Actionnaires	16,093,881	13,575,457	
	\$ 22,880,636	\$ 21,170,985	

Les notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrale de ces états financiers.

ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse et Dépôts à Courts Termes en Banque et autres	\$ 9,140,090	\$ 8,935,858
Comptes à recevoir	542,827	493,716
Stock de marchandises — au moindre du coût ou de la valeur nette réalisable	8,020,774	7,201,247
Frais payés d'avance et Dépôts	420,195	288,907
Total de l'Actif à Court Terme	18,123,886	16,919,728
IMMOBILISATIONS		
Mobilier et Agencement, au coût	5,525,335	5,089,428
Améliorations locatives, au coût	3,689,488	3,280,773
Moins: Dépréciation et Amortissement accumulés	9,214,823	8,370,201
Total des Immobilisations	4,756,750	4,251,257
	\$ 22,880,636	\$ 21,170,985

Approuvé au nom du Conseil d'Administration

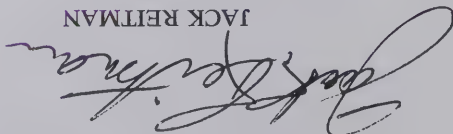
SAM REITMAN
JACK REITMAN
Administrateurs

La Compagnie est la plus grande chaîne de magasins, au Canada, se spécialisant exclusivement dans les vêtements pour dames et enfants. Les ventes et les profits ont augmenté régulièrement, depuis le début de son fonctionnement en 1926. Une position financière consistante et solide a permis à la Compagnie de s'étendre par une évolution interne. Nos techniques modernes de Mise-en-Marché permettent à la Compagnie d'offrir à notre clientèle, les dernières créations de la mode et les meilleures valeurs, aussitôt qu'elles deviennent disponibles.

La Direction envisage avec confiance une année 1973 très satisfaisante; une année où nous anticipons d'atteindre, encore une fois, des ventes et des profits records.

Au nom du Conseil d'Administration, je désire exprimer nos remerciements et notre gratitude à tous nos employés, clients, fournisseurs et actionnaires, pour leur support et leur dévouement qui donnent un plus grand élan et une confiance continue à l'expansion et au progrès de Reitman's.

Soumis respectueusement par


JACK REITMAN
Président

Montréal, le 4 avril 1973.

POINTS SAILLANTS pour l'année terminée le 31 janvier

	1973	1972	1971	1970	1969
Ventes	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368	\$47,041,304	\$42,737,308
Bénéfices nets	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802
Bénéfices par action*	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44	\$0.30
Dividendes au comptant	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251	\$ 510,715	\$ 479,789
Dépréciation	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655	\$ 757,563	\$ 488,259
Augmentation des Immobilisations	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451	\$ 640,457	\$ 395,962
Nombre de magasins	282	259	241	228	222

*Ajustés pour donner effet au fractionnement des actions en raison de deux pour une.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

J'ai grand plaisir à rapporter, une fois de plus, que les ventes et les profits, pour l'exercice finissant le 31 janvier 1973, ont établi de nouveaux records pour votre Compagnie. Nous sommes fiers du progrès durable et des réalisations démontrées par nos rapports financiers.

Les ventes pour l'année se sont élevées à \$68,482,284 comparativement à \$63,483,345 l'an dernier; une augmentation de 7.87%.

Les bénéfices nets se sont élevés à \$3,444,056 comparativement à \$3,262,800 l'an dernier; une augmentation de 5.55%. Les bénéfices par action ont été l'équivalent de 76¢, contre 72¢ l'année précédente.

Vingt-sept nouveaux magasins ont été inaugurés au cours de l'exercice financier qui vient de prendre fin: douze en Ontario, huit au Québec, deux en Alberta et un chacun, à Terre-Neuve, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Ecosse, en Saskatchewan et en Colombie Britannique. Tous ces nouveaux magasins sont situés, en ville ou en banlieue, dans d'importants centres d'achats-promenade. Il est à noter que, toutes les dépenses encourues, par l'inauguration de ces nouveaux magasins, ont été amorties au cours de l'année. Quatre magasins ont été fermés.

Durant l'année écoulée, seize magasins ont été considérablement remodelés et l'aménagement renoué, poursuivant ainsi notre politique de modernisation, pour fournir un service supérieur à notre clientèle et réaliser un volume de ventes plus élevé. Au 31 janvier 1973, 282 magasins étaient en opération, dont onze sont des boutiques Smart Set.

Un investissement de \$1,470,070 a été requis pour notre expansion par de nouveaux magasins, pour le programme de modernisation de nos plus anciens magasins, ainsi que pour le coût de l'aménagement et de l'équipement spécial pour les 40,000 pi. ca. additionnels dans notre centre de distribution.

Au cours de l'année en revue, la Compagnie a payé des dividendes au comptant s'élevant à \$854,770 pour les actions classe "A" et les actions ordinaires en circulation, comparativement à \$620,048 l'an dernier, une augmentation de 38%.

La situation financière de la Compagnie continue à être solide. Le fonds de roulement a augmenté de \$2,016,252 et, à la fin de l'année, s'élevait à \$14,236,058. L'actif à court terme, incluant \$9,140,090 en caisse et en dépôts à courts termes en banque et autres, totalisait \$18,123,886, contre le passif à court terme de \$3,887,828.

Le programme d'expansion de la présente année comprend l'inauguration de vingt-trois nouveaux magasins, desquels dix-sept seront des magasins Reitman's conventionnels et six seront des boutiques Smart Set. C'est avec plaisir que nous mentionnons que la division Smart Set se développe selon nos anticipations et nous envisageons le progrès continu de cette nouvelle division. Notre programme inclut l'addition de 25 départements pour enfants et 150 départements Scène-Teen, dans nos magasins déjà existants.

Reitman's (CANADA) LIMITED

Administrateurs

Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain

Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Patisien
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman

Officiers

Sam Reitman
Président du Conseil

Jack Reitman
Président

Gerald Smith
Premier Vice-Président

Cyril Reitman
Vice-Président

Isaac Salem
Trésorier

Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.
Secrétaire

Jack Hymes
Vice-Président - Ventes et Opérations

Philip Sacks
Vice-Président - Marchandises

Léo Bouchard
Vice-Président - Planifications et Développement

Howard Weiner
Vice-Président - Opérations, Ontario

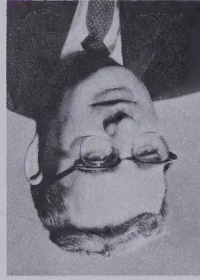
Jacques Rousseau, C.A.
Contrôleur

Agents de transferts et Agents d'enregistrement

Montreal Trust Company
Halifax, St. John, N.B., Montréal, Toronto,
Regina, Calgary, Vancouver
Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba

Vérificateurs

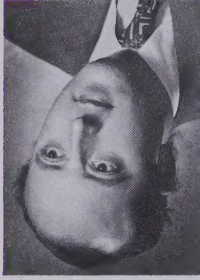
Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.



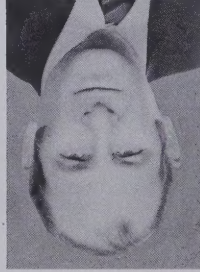
Jacques Rousseau



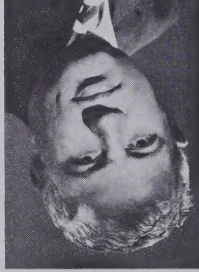
Howard Weiner



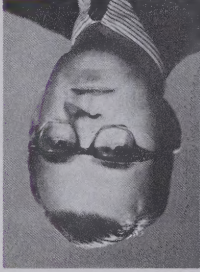
Jeremy Reitman



Philip Sacks



Isaac Salem



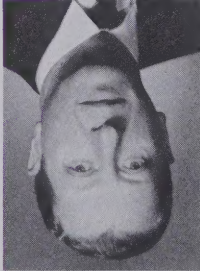
Léo Bouchard



Gerald Smith



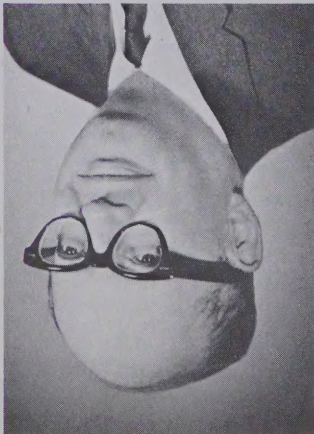
Cyril Reitman



Jack Hymes



Jack Reitman



Sam Reitman



AVERTIE

POUR LA FEMME CANADIENNE

LE CENTRE DE LA MODE

Reitman's

LE MAGASIN DES FEMMES ÉLÉGANTES

(CANADA) LIMITED

Reitman's

Reitman's

Reitman's